

JUNHO / 2026

Relatório de *Gestão*

PATRIMONIAL

Cenário Econômico

Junho

Em junho, a economia dos Estados Unidos apresentou desempenho acima do esperado, com forte expansão da atividade industrial e de serviços, crescimento das vendas no varejo e criação robusta de empregos. A inflação permaneceu elevada, reforçando um ambiente de cautela para a política monetária.

Na primeira reunião sob a presidência de Kevin Warsh, o Federal Reserve manteve os juros inalterados, mas adotou uma comunicação mais enxuta e postura mais restritiva, elevando as expectativas de novos aumentos de juros. No cenário externo, o avanço das negociações entre EUA e Irã reduziu as preocupações com o petróleo, enquanto os investimentos em infraestrutura para inteligência artificial seguiram impulsionando os mercados.

No Brasil, o mercado de trabalho permaneceu aquecido, mas a inflação continuou acima da meta. O Copom reduziu a Selic para 14,25%, mantendo cautela diante do aumento dos riscos inflacionários e da deterioração das expectativas para os próximos anos.

No campo fiscal, novas propostas de ampliação de gastos públicos aumentaram as preocupações com a trajetória das contas públicas. No cenário político, pesquisas indicaram recuperação de Lula entre os eleitores independentes, ampliando sua vantagem sobre Flávio Bolsonaro na simulação de segundo turno.

A expectativa de redução das tensões no Oriente Médio diminuiu os riscos para o mercado de petróleo, enquanto a inteligência artificial segue como principal vetor dos mercados globais. No Brasil, a atenção permanece voltada para o cenário fiscal, eleitoral e para a condução da política monetária.

Aspen FIC FIDC RL

Fechado para captação

O Aspen FIC FIDC encerrou junho de 2026 com retorno de 1,30% no mês, equivalente a 116,4% do CDI ou CDI + 2,19%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 485 milhões, distribuído em 75 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior. A alocação manteve-se equilibrada entre 37,22% em fundos abertos e 62,95% em fundos fechados, enquanto a posição de caixa, de 7,60% do portfólio, assegurando o mínimo de 50% de liquidez.

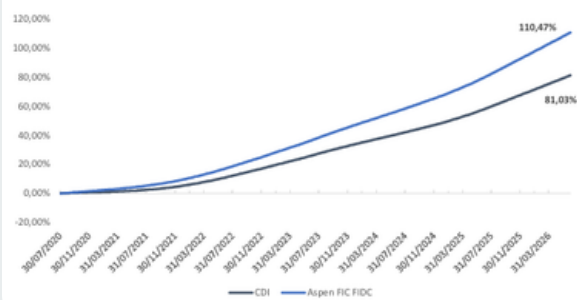
A carteira apresentou índice de subordinação ponderada de 33,38% e exposição máxima de 7,07% em um único FIDC, evidenciando a robustez da estrutura de risco e o alto grau de diversificação. A PDD média dos fundos investidos foi de 1,69%, e a recompra média, de 1%, com relação de sacado/cedente de 32,82. Cerca de 70% da carteira permanece alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados, com o restante distribuído entre estratégias Agro, Imobiliário, NPL, Consignado Público, entre outras.

No acumulado de 2026, o Aspen entregou 7,95% de retorno, o que representa 116,1% do CDI ou CDI + 2,14%. Desde o início, em agosto de 2020, o fundo acumula 110,47% de valorização, equivalente a 136,3% do CDI.

PL: R\$ 485.40 MM

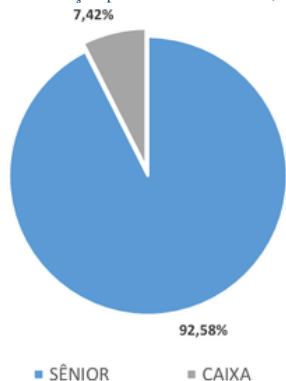
PL médio 12 meses: R\$ 417.78 MM

Rentabilidade

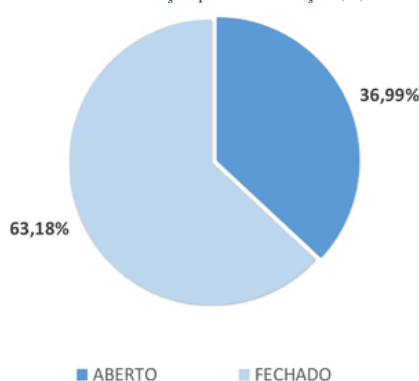


| Performance | M | YTD | 12 M | 24 M | SI |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Aspen | 1,30% | 7,95% | 17,28% | 34,50% | 110,47% |
| % do CDI | 116,35% | 116,10% | 116,88% | 120,21% | 136,33% |

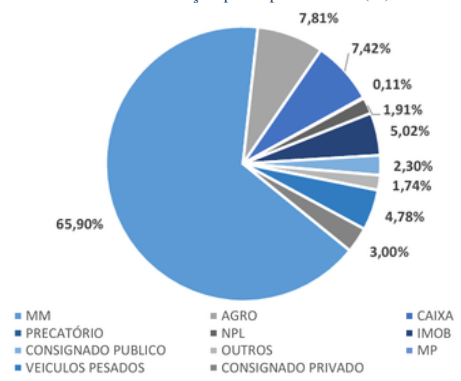
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Classificação (%)



Distribuição por Tipo de FIDC (%)



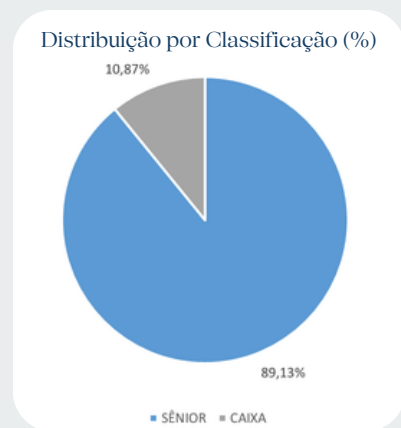
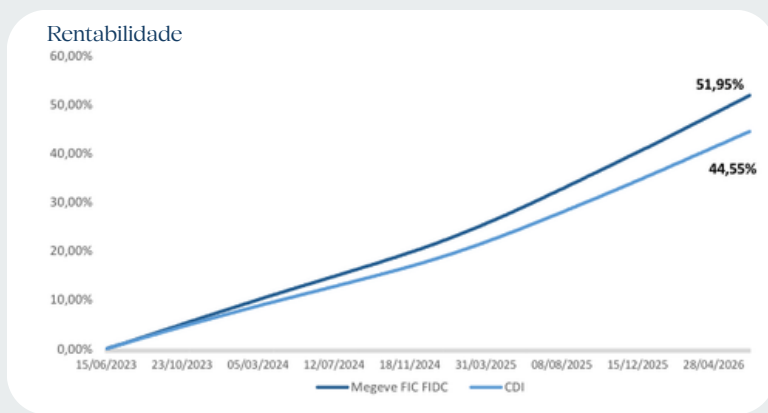
Megeve FIC FIDC RL

Fechado para captação

O Megeve FIC FIDC encerrou junho de 2026 com retorno de 1,25% no mês, equivalente a 111,2% do CDI ou CDI + 1,50%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 456 milhões, distribuído em 22 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior, abertos e padronizados com posição de caixa de 10,87% do portfólio. O fundo assegura liquidez integral dentro do período de resgate.

A carteira manteve um índice de subordinação ponderada de 38,75% e exposição máxima de 10% em um único FIDC, refletindo uma estrutura de risco conservadora e bem diversificada. A PDD média dos fundos investidos foi de 2,88%, enquanto a recompra média atingiu 1,76% com relação de sacado/cedente de 44,84. Toda a carteira (100%) alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados.

No acumulado de 2026, o Megeve registrou retorno de 7,62%, equivalente a 111,3% do CDI ou CDI + 1,50%. Desde o início, em junho de 2023, o fundo acumula 51,95% de valorização, correspondendo a 116,6% do CDI.



| Performance | M | YTD | 12 M | 24 M | SI |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Megeve | 1,25% | 7,62% | 16,55% | 32,93% | 51,95% |
| % do CDI | 111,22% | 111,26% | 112,02% | 114,74% | 116,61% |

PL: R\$ 456,26 MM
 PL médio 12 meses: R\$ 359.86 MM

Chamonix High Yield FIDC RL

O Chamonix FIDC High Yield encerrou junho de 2026 com retorno de 1,33% no mês, equivalente a 118,8% do CDI ou CDI + 2,53%. O patrimônio líquido alcançou R\$ 198 milhões, alocado em 60 FIDCs, que representam cerca de 78% da carteira do fundo — dos quais 2,23% correspondem a FIDCs próprios da tese de precatórios.

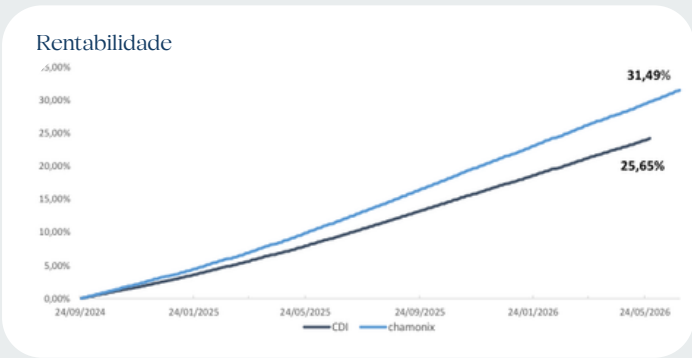
Entre os FIDCs investidos, 54,7% pertencem à classe mezanino, 44,5% à classe sênior e 0,1% à classe subordinada, resultando em um índice de subordinação ponderada de 20,88%. A posição de caixa foi de 19,11% do portfólio.

A carteira é composta por participações de 39,55% FIDCs abertos e 60,45% em FIDCs fechados, com cerca de 80% destes classificados como Multi Cedentes / Multi Sacados, além de alocações em estratégias de precatórios federais, consignado público e outros segmentos.

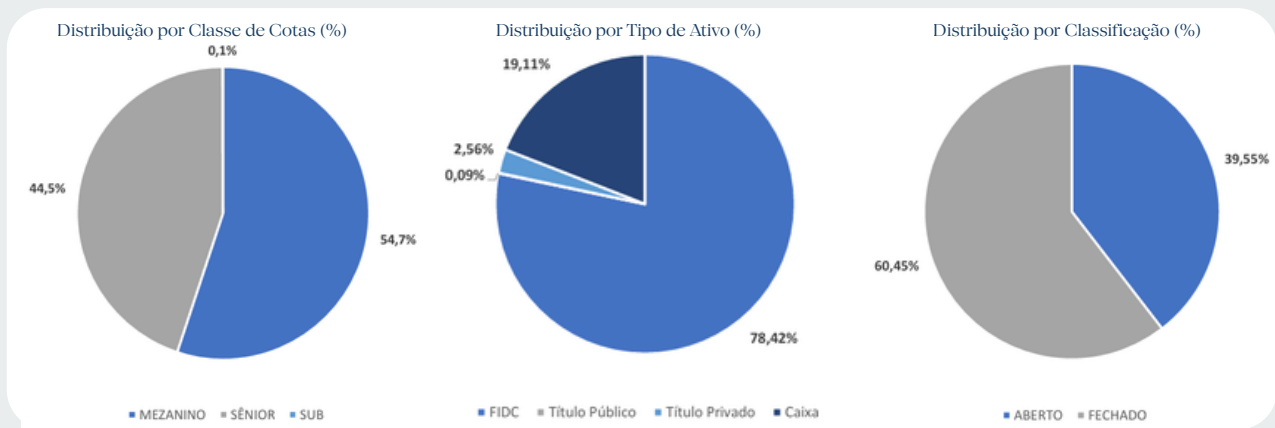
Na parcela de ativos diretos, o fundo mantém 2,33% da carteira total aplicados em duas CRIs e uma debênture.

No acumulado de 2026, o Chamonix apresentou retorno de 7,98%, equivalente a 116,6% do CDI ou CDI + 2,21%. Desde o início, em setembro de 2024, o fundo acumula 31,49% de valorização, correspondendo a 122,7% do CDI.

PL: R\$ 198,37 MM
 PL médio 12 meses: R\$ 88,29 MM



| Performance | M | YTD | 6 M | 12 M | SI |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Chamonix | 1,33% | 7,98% | 7,98% | 17,66% | 31,49% |
| % do CDI | 118,82% | 116,63% | 116,63% | 119,47% | 122,74% |



Andermatt FIC FIDC RL

Fechado para captação

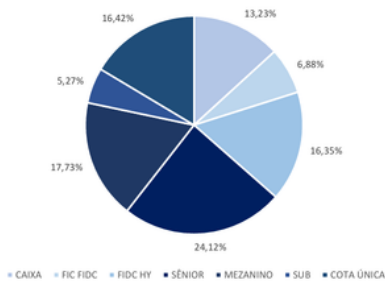
O Andermatt FIC FIDC encerrou o mês junho de 2026 com retorno de 1,40% no mês, equivalente a 125,1% do CDI, ou CDI + 3,39% ao ano. O patrimônio líquido atingiu R\$ 111 milhões, com alocação em 25 FIDCs, que representam 86,95% da carteira do fundo.

Cerca de 22,74% da carteira aplicada em FIC FIDCs/FIDCs abertos da gestora, sendo 6,74% no Aspen FIC FIDC e 16% no Chamonix FIDC High Yield. Adicionalmente, 13,50% do patrimônio encontra-se alocado em caixa, proporcionando flexibilidade para novas alocações e gestão de liquidez.

A carteira mantém exposição diversificada a diferentes estratégias e níveis de subordinação dentro das estruturas de FIDC. As posições em operações de precatórios próprios representam cerca de 50% do patrimônio, distribuídas entre cotas sênior (28%), mezanino (9%) e subordinadas (5,46%), refletindo uma combinação entre proteção estrutural e potencial de retorno. Complementarmente, o fundo possui 14% alocados em estratégias de terceiros, distribuídos entre cotas sênior (3,70%), mezanino (10%) e cotas únicas (0,50%). Essa composição permite capturar oportunidades em diferentes perfis de risco e retorno, contribuindo para a diversificação da carteira e para a geração consistente de resultados ao longo do tempo.

No acumulado de 2026, o Andermatt apresenta retorno de 7,60%, equivalente a 110,9% do CDI, ou CDI + 1,45% ao ano. Desde o início de suas atividades, em outubro de 2024, o fundo acumula valorização de 28,84%, correspondente a 116,50% do CDI.

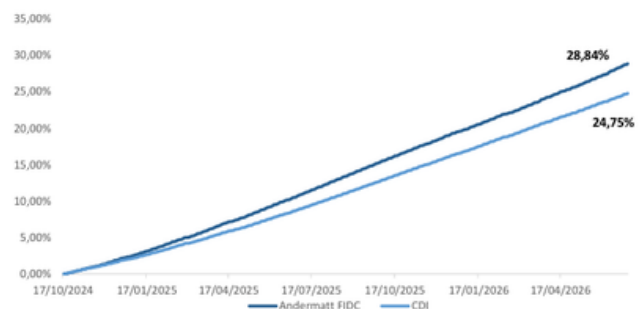
Distribuição por Classe de Cota(%)



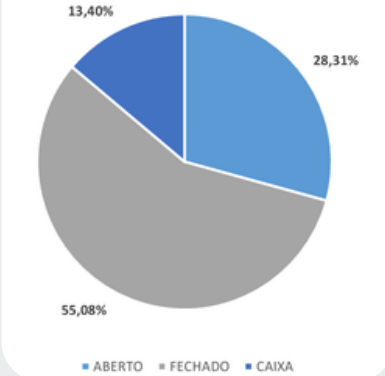
PL: R\$ 111,22 MM

PL médio 12 meses: R\$ 107,97 MM

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



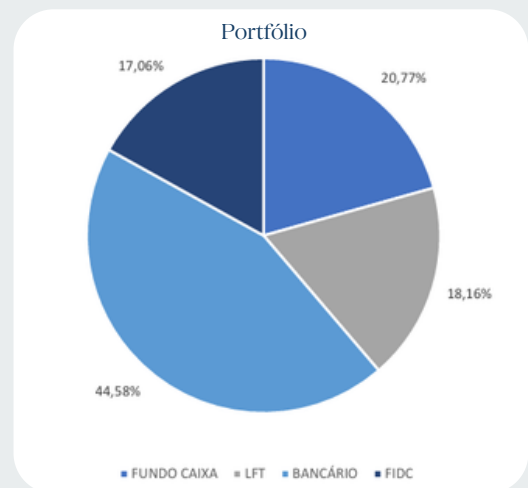
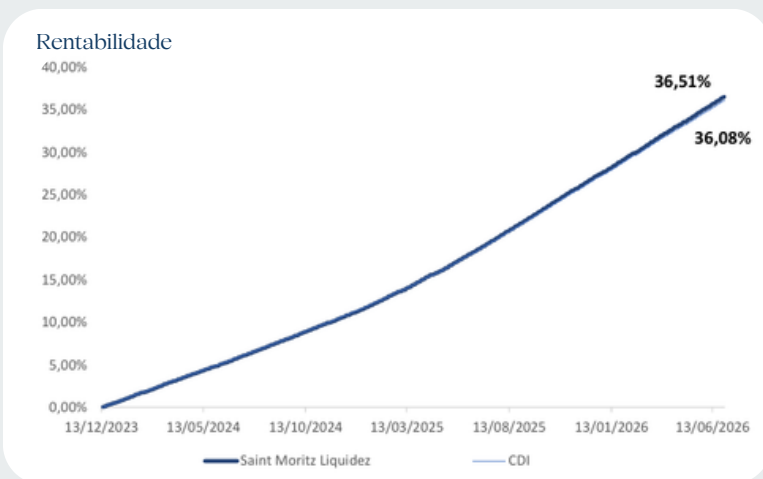
| Performance | M | YTD | 6 M | 12 M | SI |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Andermatt | 1,40% | 7,60% | 7,60% | 16,53% | 28,84% |
| % do CDI | 125,08% | 110,95% | 110,95% | 111,85% | 116,53% |

St Moritz Liquidez FIRF

O St. Moritz Liquidez FIRF encerrou junho de 2026 com retorno de 1,14% no mês, equivalente a 101,5% do CDI. O patrimônio líquido atingiu R\$ 146 milhões.

A carteira manteve 17% do portfólio alocado em 26 FIDCs, com exposição média de 1% por fundo, e 44,58% em crédito privado bancário, sem exposição a crédito corporativo. Essa parcela apresenta alta pulverização, com alocação target de 1% por emissor. O remanescente da carteira está aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e líquido da estratégia.

No acumulado de 2026, o St. Moritz FIRF apresentou retorno de 6,95%, equivalente a 101,5% do CDI.



| Performance | M | YTD | 12 M | 24 M | SI |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| St Moritz | 1,14% | 6,95% | 15,06% | 29,20% | 36,51% |
| % do CDI | 101,51% | 101,53% | 101,90% | 101,74% | 101,19% |

PL: R\$ 146,08 MM
 PL médio 12 meses: R\$ 92,17 MM

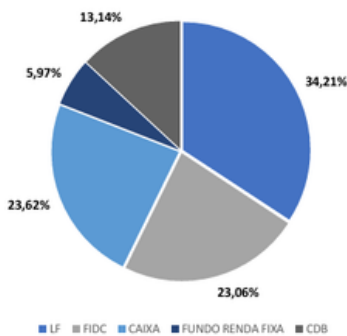
Zermatt BTG Prev FIM CP

O Zermatt BTG encerrou junho de 2026 com retorno de 1,12% (99,80% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 79 milhões.

A carteira manteve cerca de 23% alocados em FIDCs e 47,35% em crédito privado bancário, com 72% rating AAA, 19% AA e 9% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. Exposição de 4,69% em dois fundos de HY (Augme e Root). O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.

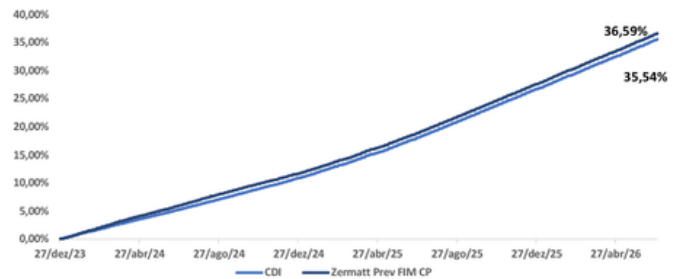
No acumulado de 2026, o Zermatt BTG registrou retorno de 6,90%, correspondente a 100,8% do CDI. Desde o início, junho 2023, o fundo acumula 36,59% de retorno, equivalente a 103% do CDI.

Distribuição por Classe de Ativo (%)

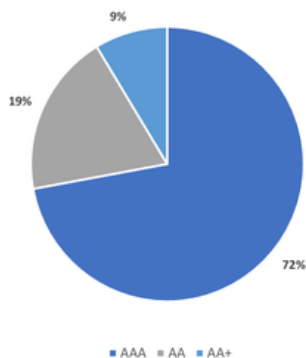


PL: R\$ 79,69 MM
 PL médio 12 meses: R\$ 64,76 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



| Performance | M | YTD | 12 M | 24 M | SI |
|-------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Zermatt BTG | 1,12% | 6,90% | 14,84% | 28,83% | 36,59% |
| % do CDI | 99,82% | 100,84% | 100,40% | 100,39% | 102,95% |

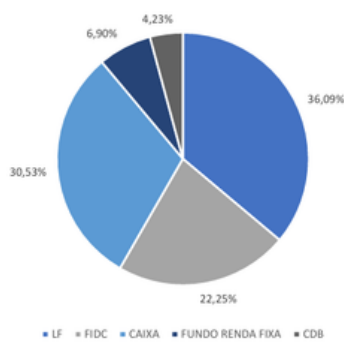
Zermatt Icatu Prev FIM CP

O Zermatt Icatu encerrou junho de 2026 com retorno de 1,13% (100,4% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 42 milhões.

A carteiras manteve cerca de 22,25% alocados em FIDCs e 40,32% em crédito privado bancário, com 83,44% rating AAA, 11,94% AA e 4,62% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. 5,35% do fundo alocado no Root HY Prev. O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.

No acumulado de 2026, o Zermatt Icatu apresentou retorno de 6,86%, equivalente a 100,2% do CDI. Desde o início, junho 2023, o fundo acumula 53,03% de retorno, equivalente a 107,5% do CDI.

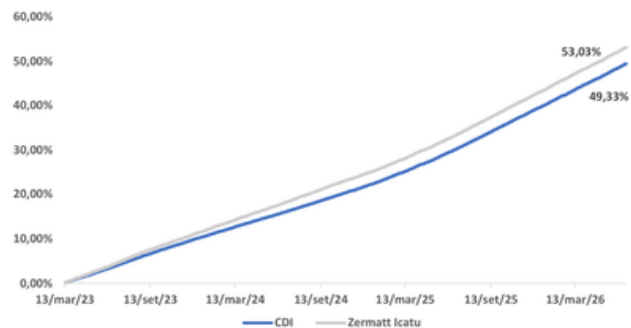
Distribuição por Classe de Ativo (%)



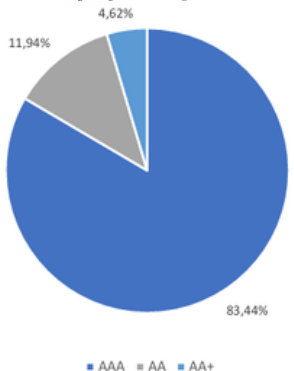
PL: R\$ 42,28 MM

PL médio 12 meses: R\$ 43,18 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



| Performance | M | YTD | 12 M | 24 M | SI |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Zermatt Icatu | 1,13% | 6,86% | 14,84% | 29,68% | 53,03% |
| % do CDI | 100,44% | 100,16% | 100,42% | 103,05% | 107,50% |

PATRIMONIAL

GESTÃO DE RECURSOS



Rio de Janeiro

Rua Almirante Guilhem, 366,
3º andar - Leblon



São Paulo

Rua Joaquim Floriano, 820,
sala 181 - Itaim Bibi



Email

contato@patrimonialgestao.com.br



Telefone

+55 21 22479974

Este material foi produzido pela Patrimonial Gestão de Recursos LTDA e possui caráter exclusivamente informativo e institucional, não devendo ser considerado uma oferta pública, recomendação de investimento ou consultoria financeira. A Patrimonial Gestão de Recursos LTDA não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou quaisquer outros ativos financeiros. Estes produtos não são garantidos pela administradora, pela gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os investimentos em fundos estão sujeitos a riscos de mercado e podem resultar em perdas para o investidor, inclusive da totalidade do capital investido. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e a rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Para avaliação de performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, do material de informações essenciais e do regulamento antes de aplicar seus recursos. Os fundos podem realizar aplicações em ativos financeiros no exterior e adquirir direitos creditórios em atraso (vencidos e não pagos), estando seu desempenho vinculado à capacidade de recuperação desses créditos ao longo do tempo. Os fundos têm como objetivo proporcionar ganhos de capital mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento e ativos financeiros, buscando superar a rentabilidade do CDI, sem que isso represente promessa ou garantia de retorno. Eventuais recebimentos de serviços adicionais fornecidos por corretoras serão selecionados mediante diligente critério de custo-benefício para o fundo. Não há garantia de que estes fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. O material de divulgação com informações essenciais e o regulamento do fundo podem ser acessados em nosso site: www.patrimonialgestao.com.br. Administradoras e Custodiantes: Megeve FIC FIDC, Aspen FIC FIDC e Chamonix High Yield FIDC RL: BANCO DAYCOVAL S.A., CNPJ 62.232.889/0001-90, Avenida Paulista, 1.793, Bela Vista, São Paulo/SP, CEP 01311-200. Andermatt FIC FIDC RL e ST Moritz Liquidez FIRF: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM, CNPJ 59.281.253/0001-23, Praia de Botafogo, 501, Torre Corcovado, Rio de Janeiro/RJ, CEP 22250-040. Zermatt Icatu Prev: BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, CNPJ 00.066.670/0001-00, Cidade de Deus, s/nº, Vila Yara, Osasco/SP, CEP 06029-900, Tel.: (11) 3684-5122, www.bradescocustodia.com.br. Zermatt BTG: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM, CNPJ 59.281.253/0001-23, Praia de Botafogo, 501, Torre Corcovado, Rio de Janeiro/RJ, CEP 22250-040. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.



Gestão de Recursos

PATRIMONIALGESTAO.COM.BR